

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）德州市第二
人民医院病房改造提升项目收益与融资平衡专项评价
报告

和信咨字（2026）第 010443 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）德州市第二人民医院病房改造提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010443 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

德州市第二人民医院病房改造提升项目

2、立项单位

德州市第二人民医院。项目单位简介：德州市第二人民医院始建于 1972 年，是集医疗、预防、康复保健、急诊急救、医学科研为一体的现代化三级公立医院，也是全市唯一一所肿瘤、精神卫生、结核病防治诊疗基地，承担着德州市肿瘤防治、精神卫生防治、结核病防治等医疗和公共卫生任务。

2003 年，市委、市政府优化整合区域医疗资源，按照“一区一医疗卫生中心”的原则，由市肿瘤医院（结核病防治所）、市精神病医院及原解放军 139 医院合并而成，2015 年 10 月正式挂牌“天津市肿瘤医院德州分院”，迈出医院高质量跨越式发展的新步伐。目前医院占地 96 亩，建筑面积 5.3 万平方米，现有在册职工 880 人，其中高级专业技术人才 205 人，市级突出贡献中青年专家 4 人。

多年来，德州市第二人民医院坚持以人民健康为中心，坚定不移坚持党的领导，全面实行党委领导下院长负责制，坚持将优质高效的医疗服务作为立院之本，在推进学科发展上“精耕细作”，在提升服务能力上“勤思善谋”，不断夯实医疗服务质量和安全。医院积极对接京津冀鲁沪优质医疗资源，打造“互联网医院”诊疗平台，药物临床试验机构肿瘤科、神经内科、传染性疾病科 3 个专业获国家 GCP 资格认定，实现肿瘤专业与“国家队”对接发展。先后引进瓦里安 VitalBeam 直线加速器、PET/CT、SPECT/CT、德国西门子超高端双源 CT、3.0T 磁共振、大孔径 CT、DSA、后装机等先进诊疗设备，设备总值 2 亿元。目前已建成卒中中心、

创伤中心和癌症中心，胸痛中心为在建单位。拥有肿瘤内科、肿瘤外科、放射治疗科、病理科等 15 个市级重点专科，肿瘤科为省级临床重点专科。胸腹部肿瘤微创技术、精准放射治疗技术、肿瘤多学科综合规范化诊疗、乳腺癌规范化诊疗、烧烫伤技术均居全市领先水平，是德州市目前唯一一家开展肿瘤多学科会诊工作的医疗机构。医院始终坚持“患者至上”，上线“移动护理”，发展专科护理与特色护理服务，优质护理覆盖率达 100%。

德州市第二人民医院始终坚持公益导向，切实发挥区域辐射带动作用，先后牵头成立全市肿瘤区域医疗联合体、全市精神卫生专科联盟、运河经济开发区医联体，入盟基层医疗机构达 56 个，与德州学院、德州职业技术学院、山东华宇工学院等签署合作协议，实现院校更深层次交流与合作，有力推动优势医疗资源下沉、分级诊疗的实施。牵头成立德州市癌症中心、德州市精神卫生中心、德州市结核病诊疗质量控制中心、德州市肿瘤医疗控制中心、德州市放射治疗中心、感染疾病控制中心、德州市乳腺疾病防治中心、德州市抗癌学会。德州市医学会肿瘤学专业委员会、乳腺外科专业委员会、放射治疗学专业委员会、精神卫生专业委员会、结核病专业委员会、胸外科专业委员会均挂靠该院并由该院首席专家担任主任委员。新冠肺炎疫情暴发后，医院迅速反应，严密部署，圆满完成了驰援湖北、西藏、海南等，市新冠肺炎集中救治定点医院、阳能小镇方舱医院运营，院内防控、重症救治等应急任务，是全市抗击新冠疫情的中坚力量。先后获得“全国百姓放心示范医院”、“全省文明单位”、“全省抗击新冠肺炎疫情先进集体”、“全省卫生先进单位”、“博士后创新实践基地备案单位”，连续多年获评全省“癌痛规范化治疗示范病房”、“优质护理服务示范病房”等荣誉称号。

3、项目规划审批

2024 年 4 月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市第二人民医院病房改造提升项目可行性研究报告》；

2024 年 4 月 30 日，德州市发展和改革委员会出具文件[德发改复字〔2024〕

14 号]《关于德州市第二人民医院病房改造提升项目可行性研究报告的批复》项目代码：2404-371400-04-01-825578。

4、项目规模与主要建设内容

对德州市第二人民医院病房进行改造提升，改造面积 33000 平方米。其中改造病房 800 间，病房内加装独立的洗手间、洗浴间等设施及适老化改造等，建成后将原有 4 人间改造为 2 人间，同时对供排水、电气、通风、采暖、消防等病房附属设施进行改造升级，更好提升住院品质。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 11 月至 2027 年 10 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资为 7,280.00 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自筹资金 1,480.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 5,800.00 万元，已发行专项债券 1,500.00 万元，本次发行 1,000.00 万元，后期拟发行 3,300.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	7,280.00	100.00%	
一、资本金	1,480.00	20.33%	
（一）自有资金	1,480.00	20.33%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			

3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,800.00	79.67%	
（一）已发行专项债券	1,500.00	20.60%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	13.74%	
（三）后续拟发行专项债券	3,300.00	45.33%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于住院现金流入。

1、住院现金流入

项目运营收入主要包括住院收入，项目病房条件改善后，可提供病房床位1600床，床位利用率62.5%，根据医院统计数据日均床位收入600元，正常年医院住院收入21900万元。

床位数=1600×62.5%=1000 床

年医院住院收入=1000床×600元/日·床×365日=21900万元。

2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调2.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	住院现金流入	合计
2027	3,577.00	3,577.00

2028	21,462.00	21,462.00
2029	21,462.00	21,462.00
2030	21,462.00	21,462.00
2031	21,462.00	21,462.00
2032	21,462.00	21,462.00
2033	21,462.00	21,462.00
2034	21,462.00	21,462.00
2035	21,462.00	21,462.00
2036	21,462.00	21,462.00
2037	21,462.00	21,462.00
2038	21,462.00	21,462.00
2039	21,462.00	21,462.00
2040	21,462.00	21,462.00
2041	21,462.00	21,462.00
2042	21,462.00	21,462.00
2043	21,462.00	21,462.00
2044	21,462.00	21,462.00
2045	21,462.00	21,462.00
2046	21,462.00	21,462.00
2047	21,462.00	21,462.00
2048	21,462.00	21,462.00
2049	21,462.00	21,462.00
2050	21,462.00	21,462.00
2051	21,462.00	21,462.00
2052	21,462.00	21,462.00
2053	21,462.00	21,462.00
2054	21,462.00	21,462.00
2055	21,462.00	21,462.00
2056	12,519.50	12,519.50
合计	617,032.50	617,032.50

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、燃料及动力费、工资及福利、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、原材料费

外购原辅材料费用主要指药品及耗材费，根据已有项目关于药品及材料费指标的统计数据，项目药占比和耗材占比分别为 28.88%和 26.12%，则确定外购原辅材料费用约占医院运营收入的 55%，即年费用 12045 万元。

2、外购燃料动力

本项目燃料动力费用按照当地实际情况估算，年水耗 68328 吨，年电耗 4850111.25kwh,采暖面积 33000 m²,其中水价按 4.42 元/吨，电价按 1 元/度，取暖按 22 元/m²进行估算。

3、职工工资及福利费

本项目需配备 872 人，人员工资标准参照同类医院及当地同类人员的工资水平确定，每年人均工资及福利按 6 万元估算。工资及福利费每五年上浮 5%。

4、修理费

修理费按照固定资产原值的 2%估算，项目正常年修理费 135.16 万元。

5、其他费用

其他费用主要为其他管理费用和其他营业费用，其他管理费按照 872 人，每年人均按 1.4 万元估算;其他营业费用按照工资的 10%估算，项目正常经营年份其他管理费用 1220.80 万元，其他营业费用 523.20 万元。

6、折旧费

按照年限平均法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下:房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算。

7、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营

成本（不包括折旧、摊销）在可行性研究报告基础上上浮 2.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	2,047.65	99.93	889.44	22.98	222.36	3,282.36
2028	12,285.90	599.57	5,336.64	137.86	1,778.88	20,138.85
2029	12,285.90	599.57	5,336.64	137.86	1,778.88	20,138.85
2030	12,285.90	599.57	5,336.64	137.86	1,778.88	20,138.85
2031	12,285.90	599.57	5,336.64	137.86	1,778.88	20,138.85
2032	12,285.90	599.57	5,603.47	137.86	1,805.56	20,432.37
2033	12,285.90	599.57	5,603.47	137.86	1,805.56	20,432.37
2034	12,285.90	599.57	5,603.47	137.86	1,805.56	20,432.37
2035	12,285.90	599.57	5,603.47	137.86	1,805.56	20,432.37
2036	12,285.90	599.57	5,603.47	137.86	1,805.56	20,432.37
2037	12,285.90	599.57	5,883.65	137.86	1,833.58	20,740.56
2038	12,285.90	599.57	5,883.65	137.86	1,833.58	20,740.56
2039	12,285.90	599.57	5,883.65	137.86	1,833.58	20,740.56
2040	12,285.90	599.57	5,883.65	137.86	1,833.58	20,740.56
2041	12,285.90	599.57	5,883.65	137.86	1,833.58	20,740.56
2042	12,285.90	599.57	6,177.83	137.86	1,863.00	21,064.16
2043	12,285.90	599.57	6,177.83	137.86	1,863.00	21,064.16
2044	12,285.90	599.57	6,177.83	137.86	1,863.00	21,064.16
2045	12,285.90	599.57	6,177.83	137.86	1,863.00	21,064.16
2046	12,285.90	599.57	6,177.83	137.86	1,863.00	21,064.16
2047	12,285.90	599.57	6,486.72	137.86	1,893.89	21,403.94
2048	12,285.90	599.57	6,486.72	137.86	1,893.89	21,403.94
2049	12,285.90	599.57	6,486.72	137.86	1,893.89	21,403.94
2050	12,285.90	599.57	6,486.72	137.86	1,893.89	21,403.94
2051	12,285.90	599.57	6,486.72	137.86	1,893.89	21,403.94
2052	12,285.90	599.57	6,811.06	137.86	1,926.32	21,760.71
2053	12,285.90	599.57	6,811.06	137.86	1,926.32	21,760.71
2054	12,285.90	599.57	6,811.06	137.86	1,926.32	21,760.71
2055	12,285.90	599.57	6,811.06	137.86	1,926.32	21,760.71
2056	7,166.78	349.75	3,973.12	80.42	1,123.69	12,693.75
合计	353,219.63	17,237.59	174,211.66	3,963.57	53,147.01	601,779.45

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目现金流入不需缴纳增值税、所得税。

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 1,500.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.39%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%，后期拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率 3.5%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券 存续 期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2025	-	1,500.00	-	1,500.00	2.39%~3.5%	-	-
2026	1,500.00	4,300.00	-	5,800.00	2.39%~3.5%	35.85	35.85
2027	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2028	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2029	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2030	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2031	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2032	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2033	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2034	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35

2035	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2036	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2037	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2038	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2039	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2040	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2041	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2042	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2043	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2044	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2045	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2046	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2047	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2048	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2049	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2050	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2051	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2052	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2053	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2054	5,800.00	-	-	5,800.00	2.39%~3.5%	186.35	186.35
2055	5,800.00	-	1,500.00	4,300.00	2.39%~3.5%	186.35	1,686.35
2056	4,300.00	-	4,300.00	-	2.39%~3.5%	150.50	4,450.50

合计		5,800.00	5,800.00			5,590.50	11,390.50
----	--	----------	----------	--	--	----------	-----------

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	617,032.50	-	-	3,577.00
经营活动支出	B	601,779.45	-	-	3,282.36
支付的各项税费	C	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,253.05	-	-	294.64
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	6,758.00	1,500.00	4,300.00	958.00
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,758.00	-1,500.00	-4,300.00	-958.00
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	1,480.00	-	35.85	1,444.15
专项债券	I	5,800.00	1,500.00	4,300.00	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,800.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,590.50	-	35.85	186.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,110.50	1,500.00	4,300.00	1,257.80
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	4,384.55	-	-	594.44
五、期末现金	R=P+Q	4,384.55	-	-	594.44

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00
经营活动支出	B	20,138.85	20,138.85	20,138.85	20,138.85	20,432.37
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,323.15	1,323.15	1,323.15	1,323.15	1,029.63
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35
四、期初现金	P	594.44	1,731.24	2,868.04	4,004.84	5,141.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,136.80	1,136.80	1,136.80	1,136.80	843.28
五、期末现金	R=P+Q	1,731.24	2,868.04	4,004.84	5,141.64	5,984.92

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00
经营活动支出	B	20,432.37	20,432.37	20,432.37	20,432.37	20,740.56	20,740.56
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,029.63	1,029.63	1,029.63	1,029.63	721.44	721.44
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35
四、期初现金	P	5,984.92	6,828.21	7,671.49	8,514.77	9,358.05	9,893.15
期内现金变动	Q=D+G+O	843.28	843.28	843.28	843.28	535.09	535.09
五、期末现金	R=P+Q	6,828.21	7,671.49	8,514.77	9,358.05	9,893.15	10,428.24

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00
经营活动支出	B	20,740.56	20,740.56	20,740.56	21,064.16	21,064.16	21,064.16
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	721.44	721.44	721.44	397.84	397.84	397.84
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35
四、期初现金	P	10,428.24	10,963.33	11,498.42	12,033.52	12,245.01	12,456.50
期内现金变动	Q=D+G+O	535.09	535.09	535.09	211.49	211.49	211.49
五、期末现金	R=P+Q	10,963.33	11,498.42	12,033.52	12,245.01	12,456.50	12,667.99

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00
经营活动支出	B	21,064.16	21,064.16	21,403.94	21,403.94	21,403.94	21,403.94
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	397.84	397.84	58.06	58.06	58.06	58.06
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35
四、期初现金	P	12,667.99	12,879.48	13,090.98	12,962.69	12,834.40	12,706.11
期内现金变动	Q=D+G+O	211.49	211.49	-128.29	-128.29	-128.29	-128.29
五、期末现金	R=P+Q	12,879.48	13,090.98	12,962.69	12,834.40	12,706.11	12,577.82

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	21,462.00	12,519.50
经营活动支出	B	21,403.94	21,760.71	21,760.71	21,760.71	21,760.71	12,693.75
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	58.06	-298.71	-298.71	-298.71	-298.71	-174.25
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	1,500.00	4,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	186.35	186.35	186.35	186.35	186.35	150.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-186.35	-186.35	-186.35	-186.35	-1,686.35	-4,450.50
四、期初现金	P	12,577.82	12,449.53	11,964.47	11,479.41	10,994.36	9,009.30
期内现金变动	Q=D+G+O	-128.29	-485.06	-485.06	-485.06	-1,985.06	-4,624.75
五、期末现金	R=P+Q	12,449.53	11,964.47	11,479.41	10,994.36	9,009.30	4,384.55

(六) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	1,000.00	1,050.00	2,050.00	15,253.05
已发行债券	1,500.00	1,075.50	2,575.50	
后续拟发行债券	3,300.00	3,465.00	6,765.00	
银行贷款				
融资合计	5,800.00	5,590.50	11,390.50	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 15,253.05 万元，融资本息合计 11,390.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

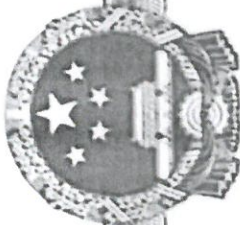
此页无正文为盖章页



中国注册会计师: 


中国注册会计师: 


2026 年 9 月 2 日

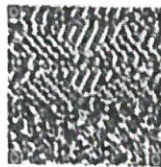


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
获取企业信用信息
了解更多登记、运营
信息、许可、备案
信息



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

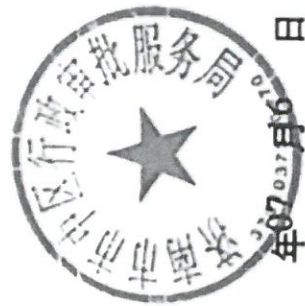
负责人 赵卫华

经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

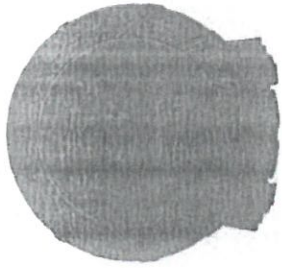
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称：和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：赵卫华

经营场所：济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：370100013706

批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：2013-06-24

证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：山东省财政厅



2019年08月07日

中华人民共和国财政部制